

This Listing Statement is compiled by the Exchange from documents filed by the Company in making application for listing. It is issued for the information of members, member firms and member corporations of the Exchange. It is not and is not to be construed as a prospectus. The Exchange has received no consideration in connection with the issue of this Listing Statement other than the customary listing fee. The documents referred to above are open for inspection at the general office of the Exchange.

LISTING STATEMENT NO. 2594

LISTED JANUARY 16, 1973
1,285,000 Common shares without par value of which 60,000 shares are subject to issuance
Stock Symbol TCI
Post Section 8.1

THE TORONTO STOCK EXCHANGE

LISTING STATEMENT

TRECO INC.

CUSIP 894645 10 0

CAPITALIZATION

| SHARE CAPITAL (as at December 20, 1972) | Authorized | Issued and Outstanding | To be Listed |
|--|------------|------------------------|--------------|
| Common shares without par value of which 60,000 are subject to issuance | 3,000,000 | 1,225,000 | 1,285,000 |
| LONG-TERM DEBT (as at October 31, 1972) | | | |
| Bank loan, bearing interest at 2% above the prime lending rate and maturing in 1982, secured by a first mortgage on certain land and buildings | — | \$646,004 | — |
| Special bank loans secured by long-term receivables, bearing interest at 7%, maturing from 1973 to 1975 | — | 141,260 | — |
| Sundry notes payable, bearing interest between 6% and 8%, maturing from 1973 to 1975 | — | 88,916 | — |
| | | 876,180 | |
| Less current portion | | 232,177 | |
| | | \$644,003 | |

1. APPLICATION

Treco Inc. (hereinafter called the "Company") hereby makes application for listing on The Toronto Stock Exchange of 1,285,000 common shares without par value in the capital stock of the Company of which 1,225,000 have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable. The remaining 60,000 shares included in this application have been reserved under an employee stock option plan.

2. REFERENCE TO PROSPECTUS

Reference is hereby made to the prospectus (hereinafter called the "Prospectus") dated December 6, 1972, with respect to the offering of 450,000 common shares without par value in the capital stock of the Company, a copy of which Prospectus is attached hereto and is hereby incorporated into this application and made a part hereof.

3. HISTORY AND NATURE OF BUSINESS

Reference is made to pages 3 to 7, inclusive, of the Prospectus under the headings "The Company" and "Business of the Company".

4. INCORPORATION

Reference is made to page 3 of the Prospectus under the heading "The Company".

5. SHARES ISSUED

Common Shares Without Par Value

| <u>Date of Issue</u> | <u>Number of Shares Issued</u> | <u>Amount Realized Per Share</u> | <u>Total Amount Realized</u> | <u>Purpose of Issue</u> |
|----------------------|------------------------------------|--|--------------------------------------|---|
| October 31, 1972 | 1,000,000 | — | \$335,050 | Issued pursuant to the amalgamation agreement between the predecessor corporations. |
| December 19, 1972 | 225,000 | \$4.441 | \$999,225 | Reference is made to the Prospectus under the heading "Use of Proceeds" on page 3. |

6. STOCK PROVISIONS AND VOTING POWERS

Reference is made to page 9 of the Prospectus under the sub-heading "Description of Common Shares".

7. DIVIDEND RECORD

Reference is made to page 10 of the Prospectus under the sub-heading "Dividend Record".

8. RECORD OF PROPERTIES

Reference is made to the Prospectus under the heading "Properties" on page 5.

9. SUBSIDIARY COMPANIES

The Company has no subsidiaries.

10. FUNDED DEBT

Reference is made to the Prospectus under the heading "Capitalization" on page 3.

11. OPTIONS, UNDERWRITINGS, ETC.

Reference is made to the Prospectus under the sub-heading "Employees Stock Option Plan" on page 9 and under the heading "Underwriting" on page 10.

12. LISTING ON OTHER STOCK EXCHANGES

There are no securities of the Company listed on any stock exchange. However, application by the Company to list 1,285,000 of its common shares on the Montreal Stock Exchange has been accepted subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution, both within ninety (90) days.

13. STATUS UNDER SECURITIES ACTS

The shares offered for sale by the Prospectus were qualified in December 1972 for sale to the public through registered brokers in the Provinces of Québec and Ontario.

14. FISCAL YEAR

The fiscal year of the Company ends on October 31 in each year.

15. ANNUAL MEETING

The by-laws of the Company provide that the annual meeting of the shareholders shall be held at the head office of the Company or at such place within the Province of Québec and on such date as may be fixed by the Board of Directors of the Company.

New and Secondary Offering



TRECO inc.

450,000 Common Shares
 (without par value)

Of the 450,000 common shares offered by this prospectus, 225,000 shares are authorized but unissued shares being acquired from the Company and 225,000 shares are issued and outstanding shares being acquired from the Selling Shareholders. The net proceeds from the sale of the 225,000 shares being acquired from the Selling Shareholders will be received by them. Reference is made to "Shareholdings and Management" on page 7 of this prospectus for information relating to the Selling Shareholders.

There is no market for the common shares of the Company and the price for this offering has been determined by negotiation between the Company, the Selling Shareholders and the Underwriter.

Application has been made to list these shares on the Montreal and Toronto Stock Exchanges. Acceptance of the listings will be subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution both within a period of ninety days.

In the opinion of counsel, the common shares will qualify as investments under (i) the Canadian and British Insurance Companies Act (Canada), (ii) the Foreign Insurance Company Act (Canada), (iii) the Trust Companies Act (Canada) for guaranteed funds, (iv) the Pension Benefits Standards Act (Canada), and (v) The Loan and Trust Corporations Act (Ontario). Reference is made to "Eligibility for Investment" on page 10.

Price: \$4.75 per share

| | <u>Price to Public</u> | <u>Underwriting discount</u> | <u>Proceeds to Company (a)</u> | <u>Proceeds to Selling Shareholders (b)</u> |
|-----------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---|
| Per Share | \$ 4.75 | \$ 0.309 | \$ 4.441 | \$ 4.441 |
| Total | \$2,137,500 | \$138,938 | \$999,281 | \$999,281 |

(a) Before deduction of expenses payable by the Company estimated not to exceed \$15,000.

(b) Before deduction of expenses payable by the Selling Shareholders estimated not to exceed \$15,000.

We, as principals, conditionally offer these common shares, subject to prior sale, if, as and when issued and delivered by the Company and delivered by the Selling Shareholders and accepted by us in accordance with the conditions contained in the Underwriting Agreement referred to on page 10 under "Underwriting" and subject to the approval of all legal matters on behalf of the Company and the Selling Shareholders by Messrs. Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Lengvari, Quebec and on our behalf by Messrs. Doheny, Day, Mackenzie, Grivakes, Gervais & LeMoyne, Montreal. Subscriptions will be received subject to rejection or allotment in whole or in part and the right is reserved to close the subscription books at any time without notice. It is expected that the share certificates in definitive form will be available for delivery on or about December 19, 1972.

TABLE OF CONTENTS

| | <i>Page</i> | | <i>Page</i> |
|----------------------------------|-------------|---|-------------|
| The Company | 3 | Shareholdings and Management | 7 |
| Capitalization | 3 | Principal Holders of Securities | 7 |
| Use of Proceeds | 3 | Selling Shareholders | 7 |
| Business of the Company | 3 | Directors and Officers | 8 |
| History | 3 | Remuneration of Directors, Senior Officers and Employees | 9 |
| Products | 4 | Matapedia Company Limited | 9 |
| Tresco Division | 4 | Employee Stock Option Plan | 9 |
| Furniture | 4 | Details of the Offering | 9 |
| Contract Furniture | 4 | Description of Common Shares | 9 |
| Relocatable Units | 4 | Dividend Record | 10 |
| Mobile Homes | 4 | Dividend Policy | 10 |
| Birchwood Division | 5 | Eligibility for Investment | 10 |
| Manufacturing | 5 | Underwriting | 10 |
| Tresco Division | 5 | Material Contracts | 10 |
| Birchwood Division | 5 | Management Interest | 11 |
| Properties | 5 | Auditors | 11 |
| Sales and Distribution | 6 | Transfer Agent and Registrar | 11 |
| Sales by Product Line | 6 | Balance Sheet and Pro Forma Balance Sheet | 12 |
| Sales by Territory | 6 | Statement of Income | 13 |
| Sales and Business Outlook | 6 | Statement of Retained Earnings | 13 |
| Employee Relations | 7 | Notes to Financial Statements | 14 |
| | | Auditors' Report | 15 |
| | | Certificate of the Company | 16 |
| | | Certificate of the Underwriter | 16 |

PURCHASER'S STATUTORY RIGHTS OF WITHDRAWAL AND RESCISSION

Sections 64 and 65 of The Securities Act (Ontario) provide, in effect, that where a security is offered to the public in the course of primary distribution:

- (a) a purchaser will not be bound by a contract for the purchase of such security if written or telegraphic notice of his intention not to be bound is received by the vendor or his agent not later than midnight on the second business day after the prospectus or amended prospectus offering such security is received or is deemed to be received by him or his agent, and
- (b) a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of such security, while still the owner thereof, if the prospectus or any amended prospectus offering such security contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, but no action to enforce this right can be commenced by a purchaser after the expiration of 90 days from the later of the date of such contract or the date on which such prospectus or amended prospectus is received or is deemed to be received by him or his agent.

Reference is made to the aforesaid Act for the complete text of the provisions under which the foregoing rights are conferred and the foregoing summary is subject to the express provisions thereof.

THE COMPANY

Treco Inc. (the "Company") was incorporated under the laws of the Province of Quebec, by Letters Patent dated October 31, 1972 amalgamating Treco Ltd. and Birchwood Manufacturing Company, with a share capital of 3,000,000 common shares without par value.

Treco Ltd., one of the predecessor companies, was incorporated by Letters Patent dated September 21, 1964, under the name Treco (1964) Ltd. Supplementary Letters Patent changing its name to Treco Ltd. were issued on April 2, 1969. Birchwood Manufacturing Company, the other predecessor company, was incorporated by Letters Patent dated March 4, 1931.

The head office of the Company is located on 1st Street, Industrial Center, St. Romuald, County of Levis, Quebec.

Treco Inc.'s activities fall into four interrelated manufacturing fields, consisting of bedroom and dinette furniture; "contract" and marine furniture, and "landscape" office furniture; relocatable industrial, commercial and school units, and mobile homes; hardwood turnings and wood components.

CAPITALIZATION

| <u>Designation of Security</u> | <u>Authorized</u> | <u>Outstanding October 31, 1972</u> | <u>October 31, 1972 after giving effect to this financing</u> |
|---|-------------------|---|---|
| DEBT: | | | |
| Current Secured Bank Indebtedness (1) | — | \$1,099,335 | \$ 115,054 |
| Long-term Bank Loans (2) | — | \$ 787,264 | \$ 787,264 |
| Sundry Indebtedness | — | \$ 88,916 | \$ 88,916 |
| CAPITAL STOCK: | | | |
| Common shares without par value (3) | 3,000,000 | \$ 335,050 (1,000,000 shares) | \$1,334,331 (1,225,000 shares) |

- (1) Secured by assignment of accounts receivable and inventories.
- (2) Reference is made to note 5 on page 14 under Notes to Financial Statements for particulars.
- (3) The Company had retained earnings of \$2,067,368 and contributed surplus of \$395,835 as at October 31, 1972.
- (4) 60,000 common shares are reserved for issuance. See "Employee Stock Option Plan" on page 9.

USE OF PROCEEDS

The estimated net proceeds to be received by the Company from the sale of 225,000 common shares in the amount of \$984,281, after deducting expenses of issue estimated not to exceed \$15,000, will be used to reduce current bank indebtedness as at October 31, 1972, incurred in the ordinary course of business.

The Company will not receive any part of the proceeds from the sale of 225,000 common shares by the Selling Shareholders.

BUSINESS OF THE COMPANY

History

From its incorporation in 1964 and until 1967, Treco Ltd. concentrated upon the production of pre-fabricated houses and demountable camps. Some furniture was also produced as a method of balancing production of kitchen cabinets used in houses and camps. Upon obtaining control of Treco Ltd. in 1967, present management reorganized operations establishing bedroom furniture and relocatable industrial units as the main product lines. In 1969, facilities were expanded for the production of "contract" and marine furniture and "landscape" office furniture, commercial and classroom units as well as mobile homes. In 1971, a new plant was built in St. Romuald near Quebec City to increase production of mobile and relocatable units. Also in 1971, another plant was purchased in St. Jean

Chrysostome near Quebec City to which was transferred the production of "contract" and marine furniture, and "landscape" office furniture. The company then commenced production of Colonial furniture in the premises vacated as the result of this move. New equipment, operating techniques and materials such as plastic have been incorporated into the production of most furniture lines.

Birchwood Manufacturing Company has been in business since 1931. The company was sold to Canadian interests in 1951, at which time the product lines were expanded. In 1958, Matapedia Company Limited, presently controlled by Camille Lacroix, the President and Chief Executive Officer of Treco Inc., along with Frank Turcot and Raymond Normandeau, both directors and officers of the Company, acquired Birchwood. Present product lines consist of hardwood turnings and wood components which are largely sold to the furniture, toy, utensil, tool, textile and novelty manufacturing industries in Canada and in the United States. The plant is located in Mandeville near St-Gabriel de Brandon.

On October 31, 1972, Treco Ltd. and Birchwood Manufacturing Company amalgamated to form Treco Inc. with two operating units, the Treco division and the Birchwood division.

PRODUCTS

Treco Division

Furniture

The product line consists of bedroom furniture in Spanish, Modern and Colonial styles. The Spanish and Modern furniture is in the medium to high price range while the Colonial style is sold in the lower price range of the market. A number of Canadian manufacturers compete on the market for Spanish style furniture whereas expensive imports provide the main competition for the division's Modern line. There are several producers of Colonial furniture, but consumer demand has kept production at capacity and Treco Inc. now has a 6 month backlog amounting to approximately \$400,000.

Two Company specialists, who have had formal training in furniture design, travel occasionally in North America and Europe in order to keep the Company abreast of the trends and styles changes in the furniture industry.

Modern dinette furnishings made almost exclusively of plastic have been developed and subsequently marketed through the same channels as the bedroom furniture. In 1971 the Company developed a mold for a one piece plastic chair to complete the Modern line. Production is sub-contracted but the chair is sold only by the Company.

Contract Furniture

The contract department manufactures furniture to meet special institutional and marine requirements. Contracting is done for organizations such as banks, educational institutions, hospitals, governments and department stores. The marine contract department provides interior partitions and furniture for many types of vessels. Architects often request from the department, specifications, designs and prototype production. The Company's staff of experienced designers and decorators is backed by a labour force trained to produce to specifications.

Landscape office furniture consists of free-standing partitions and modular furniture components. This line is produced by the department on a regular basis to offset cyclical fluctuations in the contract furniture field.

Relocatable Units

The most important products in terms of revenue are industrial and commercial units. Both standard units and units tailored to specific requirements are produced. All units are finished and completely furnished in the plant, transported to the site and assembled as hospitals, warehouses, laboratories, kitchen-dining units, recreation, office and barrack blocks. These range from single units to complete mining town sites and have been delivered as far as the arctic circle and Africa.

Transportable classrooms and other school units are produced every year on a seasonal basis. The units are pre-fabricated and largely assembled at the plant. These units are manufactured to conform with the requirements of Government and school board authorities.

Mobile Homes

Mobile homes are designed as year-round permanent homes with standard production models varying from 36' to 70' in length and 12' to 14' in width. Each mobile home has a living room, a kitchen-dining room, one to four

bedrooms and one full bathroom. All units are completely furnished including a refrigerator, stove and heating system. The department's mobile homes have been approved by the Canadian Standards Association. In the opinion of management this greatly enhances the marketability of these units.

Birchwood Division

Birchwood Division is a manufacturer of hardwood turnings and wood components. Products range from small items such as golf tees to large wood turnings used in furniture. The complete line of products can be divided into six categories:

1. furniture industry: conical legs, square legs, wood handles, and other turned components.
2. toy industry: wheels, balls, axles, beads, figurines and similar turned articles.
3. utensil industry: spoons, pestles, rolling pins, handles for kitchenware, as well as outdoor barbecue sets.
4. tool industry: handles for putty knives and screwdrivers.
5. leisure and novelties industry: golf tees, small bowling pins.
6. textile industry: all types of wooden thread spools.

This division supplies its customers in different ways. The products are sold sanded, unfinished or finished through spraying, dipping, or tumbling, following the customer's specifications. Products are often packaged in display cartons for direct distribution by the customer.

MANUFACTURING

Treco Division

The furniture department is located in St. Romuald, Quebec, where a 105,000 sq. ft. plant provides manufacturing and warehousing facilities. All equipment has been purchased since 1968 and several major pieces of new equipment were added in the last two years. The layout is constructed so that it can be changed easily to accommodate new materials and technology. A railroad siding to the plant provides the necessary transportation.

The contract furniture department is located in St. Jean Chrysostome, about 3 miles from the head office in St. Romuald. The 13,000 sq. ft. assembly line plant was built for the production of contract furniture.

The relocatable and mobile units are produced in new assembly line facilities, built in 1971, specifically for their production. This 25,000 sq. ft. plant is also located in St. Romuald.

Birchwood Division

This division is located in Mandeville, Quebec, approximately 70 miles northeast of Montreal. This 100,000 sq. ft. plant includes a pre-dry kiln which assures better control of moisture and thus the quality of the final product. This kiln replaces air drying normally used thus reducing the pre-production stage from an average of 8 months to 1 month. This allows significant inventory reductions.

PROPERTIES

The properties of the Company are as follows:

| <u>Location</u> | <u>Approximate Land Area</u> | <u>Description of Building</u> | <u>Purpose</u> |
|----------------------|----------------------------------|---|--|
| St. Romuald | 357,000 sq. ft. | Brick and concrete block— 105,000 sq. ft.—sprinkler system Concrete block—25,000 sq. ft. —sprinkler system | Furniture Relocatable and Mobile Units |
| St. Jean Chrysostome | 50,000 sq. ft. | Concrete block and Steel— 13,000 sq. ft. | Contract Furniture |
| Mandeville | 740,000 sq. ft. | Brick and concrete block— 100,000 sq. ft.—sprinkler system | Wood Turning |

The properties located at St. Romuald and St. Jean Chrysostome have hypothecs registered against them which have outstanding balances of \$655,920 as at October 31, 1972.

SALES AND DISTRIBUTION

The Company has over 1,000 active furniture accounts with private dealers which are serviced by a sales group across Canada and the northeastern U.S.A. consisting of two full time employees and twelve manufacturers' agents on a commission basis. Spanish and Modern furniture is also sold through major department stores and wholesalers. The Colonial style is distributed through discount and department stores. Two large furniture shows, held annually in Montreal in August and Toronto in January, have proved to be effective sales sources for the Company. No single customer of the Company accounts for more than 8% of sales volume. The relocatable units are publicized at several conventions held primarily for the mining, pulp and paper and construction industries, and are manufactured by the Company according to specifications. Mobile homes are sold directly to private dealers. The Birchwood Division products are sold primarily to manufacturers and to some wholesalers.

Sales by Product Line

The following table sets forth the approximate sales, and the relative contribution to total sales, of each class of the Company's products in each of the last five fiscal years (in thousands of dollars):

| | <u>Furniture</u> | <u>% of Sales</u> | <u>Contract Furniture</u> | <u>% of Sales</u> | <u>Relocatable and Mobile Units</u> | <u>% of Sales</u> | <u>Wood Turning</u> | <u>% of Sales</u> | <u>Total</u> |
|------|------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| 1972 | \$2,943 | 30.5% | \$1,196 | 12.4% | \$2,951 | 30.5% | \$2,571 | 26.6% | \$9,661 |
| 1971 | \$1,991 | 29.0% | \$ 536 | 7.8% | \$2,398 | 34.9% | \$1,940 | 28.3% | \$6,865 |
| 1970 | \$1,936 | 29.9% | \$ 808 | 12.5% | \$1,683 | 26.0% | \$2,049 | 31.6% | \$6,476 |
| 1969 | \$1,406 | 28.4% | \$ 424 | 8.6% | \$1,218 | 24.6% | \$1,907 | 38.4% | \$4,955 |
| 1968 | \$ 733 | 18.0% | \$ 314 | 7.7% | \$1,409 | 34.5% | \$1,626 | 39.8% | \$4,082 |

Sales by Territory

The following table sets forth approximately the relative contribution of sales of each product line by territory for the year ended October 31, 1972.

| | <u>Furniture and Contract Furniture</u> | <u>Relocatable and Mobile Units</u> | <u>Wood Turning</u> |
|----------------|---|-------------------------------------|---------------------|
| | <u>%</u> | <u>%</u> | <u>%</u> |
| Quebec | 45.6 | 77.0 | 56.6 |
| Ontario | 41.1 | 8.6 | 18.6 |
| Western Canada | 8.4 | 1.4 | 1.4 |
| Maritimes | 3.7 | 1.7 | — |
| U.S.A. | 1.2 | 1.9 | 23.2 |
| Yukon | — | 1.1 | — |
| Mexico | — | — | 0.2 |
| Africa | — | 8.3 | — |

Sales and Business Outlook

During the twelve months ended October 31, 1972, the Company experienced a 41% increase in sales and a 173% increase in profit from depressed levels for the same period ended in 1971. A healthy economy, strong consumer demand and more efficient operating processes were important factors contributing to the higher degree of profitability over the past year.

Furniture, contract furniture and wood turnings production can be increased by 20% to 25% without an increase in physical plant. Relocatable and mobile unit production can be increased by 40% without further expenditures on the plant and warehouse facilities constructed in 1971.

In addition, the Birchwood division of the Company has the benefit of a cutting right to a maximum of 500,000 cubic feet per year of white and yellow birch granted in September 1972, for a period of five years to its supplier by the Government of the Province of Quebec.

The favourable decision received from the Canadian Standards Association which relates to safety factors and consumer advantages should aid the Company in making further breakthroughs in the relocatable units and mobile homes market.

EMPLOYEE RELATIONS

The Company has approximately 450 regular full time employees. The predecessor companies since incorporation have enjoyed satisfactory labour relations with their employees.

In St. Romuald, Quebec, and in St. Jean Chrysostome, Quebec, the employees are grouped in a certified association of employees approved by the Quebec Labour Relations Board. A new three year contract effective January 3, 1973, has been signed recently.

In Mandeville, Quebec, the employees are members of the Canadian Brotherhood of Railway, Transport and General Workers. The three year contract is effective until November 23, 1973.

SHAREHOLDINGS AND MANAGEMENT

Principal Holders of Securities

The following table sets forth the ownership beneficially and of record of each person or company owning of record, or to the knowledge of the Company, beneficially, directly or indirectly, more than 10% of the shares of the Company, as at October 31, 1972:

| Name and Address | Designation of Class | Type of Ownership | Number of Common Shares Owned | | Percentage of Class | |
|---|----------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | | | Before Offering | After Offering | Before Offering | After Offering |
| Matapedia Company Limited 1st Street, Industrial Center St. Romuald, Quebec | Common | Beneficial and of record | 589,551 | 453,698 | 58.9% | 37.0% |

Camille Lacroix, the president and a director of the Company, together with associates is the beneficial owner, directly or indirectly, of all the outstanding shares of Matapedia Company Limited.

The percentage of common shares of the Company beneficially owned, directly or indirectly, by all directors and senior officers of the Company as a group as at October 31, 1972 was 98.4% and after completion of this underwriting will be approximately 62.2%.

Selling Shareholders

| Name and Address | Type of Ownership | Number of shares to be sold | Number of Common Shares Owned | | Percentage of Class | |
|---|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | | | Before giving effect to this Offering | After giving effect to this Offering | Before giving effect to this Offering | After giving effect to this Offering |
| Matapedia Company Limited 1st Street, Industrial Center St. Romuald, Quebec | Of record and beneficial | 135,853 | 589,551 | 453,698 | 58.9% | 37.0% |
| Francis Higginson Cabot 1107 Fifth Avenue New York 10028 | Of record and beneficial | 3,585 | 30,480 | 26,895 | 3.0% | 2.2% |
| Anne Perkins Cabot 1107 Fifth Avenue New York 10028 | Of record and beneficial | 2,815 | 23,932 | 21,117 | 2.4% | 1.7% |

| Name and Address | Type of Ownership | Number of shares to be sold | Number of Common Shares Owned | | Percentage of Class | |
|---|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | | | Before giving effect to this Offering | After giving effect to this Offering | Before giving effect to this Offering | After giving effect to this Offering |
| Jean Fournier, Eng. 2696 Aurigny Ste. Foy, Quebec | Of record and beneficial | 14,749 | 64,032 | 49,283 | 6.4% | 4.0% |
| Marcellin Lavoie 3371 Clerin Ste. Foy, Quebec | Of record and beneficial | 14,749 | 64,032 | 49,283 | 6.4% | 4.0% |
| Martin Laberge, M.D. 1338 Duquet Sillery, Quebec | Of record and beneficial | 3,680 | 15,976 | 12,296 | 1.6% | 1.0% |
| Jean-Luc Giroux, Eng. 1535 du Tertre Ste. Foy, Quebec | Of record and beneficial | 7,369 | 31,995 | 24,626 | 3.2% | 2.0% |
| Frank Anthony Turcot, Eng. Mandeville, Quebec | Of record and beneficial | 20,586 | 89,486 | 68,900 | 9.0% | 5.6% |
| Brigadier General Raymond Normandeau, C.A. 420 Chemin St. Louis Quebec, Quebec | Of record and beneficial | 20,586 | 89,486 | 68,900 | 9.0% | 5.6% |
| Gérard Marcotte, B.S.C. 766 Brisson Ste. Foy, Quebec | Of record and beneficial | 1,028 | 1,028 | — | 0.1% | — |

Directors and Officers

The names and home addresses, positions held with the Company, and principal occupations within the five preceding years of the directors and officers of the Company are as follows:

| <u>Name and Address</u> | <u>Position Held</u> | <u>Principal Occupation</u> |
|---|--|---------------------------------------|
| Francis Higginson Cabot 1107 Fifth Avenue New York 10028 | Director & Chairman of the Board | Partner, Train, Cabot & Associates |
| Camille Lacroix 1365 des Gouverneurs Sillery, Quebec | Director, President & Chief Executive Officer | Officer of the Company |
| Jean Fournier, Eng. 2696 Aurigny Ste. Foy, Quebec | Director & Vice-President— Production | Officer of the Company |
| Jean-Luc Giroux, Eng. 1535 du Tertre Ste. Foy, Quebec | Director & Vice-President— Construction | Officer of the Company |
| Marcellin Lavoie 3371 Clerin Ste. Foy, Quebec | Director & Vice-President— Sales | Officer of the Company |
| Brigadier General Raymond Normandeau, C.A. 420 chemin St. Louis Quebec, Quebec | Director & Treasurer | Officer of the Company |

| <u>Name and Address</u> | <u>Position Held</u> | <u>Principal Occupation</u> |
|---|--|--|
| Frank Anthony Turcot, Eng. Mandeville, Quebec | Director & Vice-President— Birchwood Division | Officer of the Company |
| Bernard Robert Tellier 494 Elm Avenue Westmount, Quebec | Director | Director, Mergers and Acquisitions, Greenshields Incorporated |
| Roger Letourneau, Q.C. 1213 De Laune Sillery, Quebec | Director | Partner, Letourneau, Stein, Marseille, Delisle & La Rue, Barristers & Solicitors |
| Gérard Marcotte, B.S.C. 766 Brisson Ste. Foy, Quebec | Secretary | Comptroller, Matapedia Company Limited |

During the past five years, all directors and officers have been associated in various capacities with the Company or engaged in the occupations indicated opposite their names except Brigadier General Raymond Normandeau who, prior to July 31, 1969, was a partner of Clarkson, Gordon & Co., and Mr. Bernard Tellier who, prior to April 1969, was President of Telco Administration Inc.

Remuneration of Directors, Senior Officers and Employees

The amount of the aggregate direct remuneration paid by the Company on an amalgamated basis to the directors and senior officers of the Company as a group during the fiscal year of the Company ended October 31, 1972 was \$153,000. The estimated aggregate cost to the Company for the last completed financial period of all pension benefits proposed to be paid to the directors and senior officers under the existing plan in event of retirement at normal retirement age was \$871.

Matapedia Company Limited

Matapedia Company Limited received a management fee of \$32,000 from Birchwood Manufacturing Company and Treco Ltd. the predecessor companies for the year ended October 31, 1972 and will receive a management fee of \$42,000 from Treco Inc. for the year ended October 31, 1973. This management fee consists of supplying the services of its employee, Camille Lacroix, on a full-time basis to Treco Inc. as its President and Chief Executive Officer.

Matapedia Company Limited and Treco Inc. have a verbal agreement, which can be terminated on one month notice by either party, to share the cost of operating an electronic accounting machine for the invoicing of clients. This electronic machine is the property of Matapedia Company Limited. The amount received by Matapedia from the two predecessor companies for the year ended October 31, 1972 was \$13,070.

Employee Stock Option Plan

On November 13, 1972, the Company reserved 60,000 common shares to be allotted, at the discretion of the Board of Directors, to its officers and employees under an Employee Stock Option Plan. Each option, when granted, will be at a price not less than 90% of the market price of the shares at the date of the grant, will be for a term of not more than five years and will be non-assignable. No options have been granted under the plan.

DETAILS OF THE OFFERING

Description of Common Shares

The capital stock of the Company consists exclusively of common shares without par value of the class being offered by this prospectus. The common shares are entitled to receive pro-rata such dividends as may, from time to time, be declared by the Board of Directors; are entitled to one vote per share; have no pre-emptive or conversion rights; and are entitled, upon liquidation, to receive pro-rata such assets of the Company as are distributable to holders of the common shares. Outstanding common shares and the common shares hereby offered will be fully paid and non-assessable.

Dividend Record

Dividends paid on the common shares of the two predecessor companies for their last five fiscal years after giving effect to the amalgamation were as follows:

| <u>Year</u> | <u>Amount per Share</u> | <u>Aggregate Amount</u> |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 1968 | \$0.021 | \$21,000 |
| 1969 | \$0.026 | \$26,250 |
| 1970 | \$0.056 | \$56,003 |
| 1971 | \$0.077 | \$77,007 |
| 1972 | \$0.077 | \$77,007 |

Dividend Policy

The Company intends to continue to pay cash dividends on a semi-annual basis, subject to the net earnings and financial condition of the Company and such other factors as the Board of Directors may deem relevant.

Eligibility for Investment

In the opinion of counsel, the common shares will qualify as investments in which:

- (i) insurance companies registered under Part III of the Canadian and British Insurance Companies Act (Canada) may invest their funds without availing themselves of the provisions of sub-section 4 of section 63 of such Act;
- (ii) investments which may be vested in trust by insurance companies registered under the Foreign Insurance Company Act (Canada) without availing themselves of the provisions of sub-section 4 of schedule 1 of such Act;
- (iii) trust companies incorporated under the Trust Companies Act (Canada) may invest their guaranteed funds;
- (iv) pension funds whose investment powers are determined by Schedule C of the Regulations adopted under the Pension Benefits Standards Act (Canada) may invest their funds;
- (v) loan companies and trust companies registered under the Loan and Trust Corporations Act (Ontario) may invest their funds.

UNDERWRITING

Pursuant to an agreement dated December 6, 1972 with Greenshields Incorporated (the "Underwriter"), the Company agreed to sell and the Underwriter agreed to purchase 225,000 unissued common shares without par value in the capital of the Company for an aggregate consideration of \$999,281. By the same agreement, the Selling Shareholders agreed to sell and the Underwriter agreed to purchase a total of 225,000 issued common shares without par value in the capital of the Company for an aggregate consideration of \$999,281.

In each case the purchase price is payable in cash against delivery on or before December 19, 1972 upon and subject to the terms and conditions set out in the agreement. The obligations of the Underwriter under the agreement may be terminated at its discretion on the basis of its assessment of the state of the financial markets and may also be terminated upon the occurrence of certain stated events. The Underwriter is, however, obligated to take up and pay for all of the common shares if any of the common shares are purchased under such agreement.

MATERIAL CONTRACTS

During the past two years the Company has entered into the following contracts in addition to contracts entered into in the ordinary course of business:

- (1) An agreement dated August 15, 1972, between a Canadian Chartered Bank and Treco Ltd. whereby Treco borrowed \$680,000 repayable over a period of one hundred and twenty months. This loan is secured by a hypothec on certain land and buildings of the Company. The proceeds of this loan were utilized to pay for the construction of the new plant for mobile homes at St. Romuald and to discharge a mortgage and hypothec on certain properties of the Company.

- (2) The agreement between Matapedia Company Limited and the Company referred to under "Management Interest" on page 11 and under "Matapedia Company Limited" on page 9.
- (3) The agreement between the Underwriter and the Company and the Selling Shareholders referred to under "Underwriting" on page 10.

Copies of the agreements may be inspected at the head office of the Company during ordinary business hours during distribution of the common shares offered by this prospectus and for thirty days thereafter.

MANAGEMENT INTEREST

Camille Lacroix, the president and a director of the Company, together with associates, is the beneficial owner, directly or indirectly, of all the outstanding shares of Matapedia Company Limited, which company has a two year management contract with Treco Inc. pursuant to an agreement dated as of November 1, 1971. The management fee for the years ended October 31, 1972 and October 31, 1973 is \$32,000 and \$42,000, respectively.

Bernard Tellier, a director of the Company, is also Director, Mergers and Acquisitions, Greenshields Incorporated, a party to the Underwriting Agreement described under "Underwriting" on page 10.

AUDITORS

The Company's auditors are Clarkson, Gordon & Co., 2 Place Québec, Québec, P.Q.

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

The transfer agent and registrar of the Company's common shares is the Royal Trust Company at its principal offices in the cities of Montreal and Toronto.

TRECO INC.

**Balance Sheet and Pro Forma Balance Sheet
October 31, 1972**

| Assets | <u>Balance Sheet</u> | <u>Pro forma Balance Sheet (note 2)</u> |
|---|---------------------------|---|
| Current: | | |
| Cash | \$ 24,286 | \$ 24,286 |
| Accounts receivable | 2,525,282 | 2,525,282 |
| Inventories at the lower of cost and net realizable value | 1,414,783 | 1,414,783 |
| Prepaid expenses | 44,745 | 44,745 |
| Instalments on long-term receivables due within one year | <u>136,592</u> | <u>136,592</u> |
| Total current assets | <u>4,145,688</u> | <u>4,145,688</u> |
| Long-term receivables | 335,262 | 335,262 |
| Less instalments included in current assets. | <u>136,592</u> | <u>136,592</u> |
| | <u>198,670</u> | <u>198,670</u> |
| Fixed assets (note 3) | <u>1,679,848</u> | <u>1,679,848</u> |
| | <u><u>\$6,024,206</u></u> | <u><u>\$6,024,206</u></u> |

Liabilities and Shareholders' Equity

| | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Current: | | |
| Bank indebtedness (note 4) | \$1,099,335 | \$ 115,054 |
| Accounts payable and accrued charges | 714,555 | 714,555 |
| Income and other taxes payable | 387,683 | 387,683 |
| Current maturities of long-term debt | <u>232,177</u> | <u>232,177</u> |
| Total current liabilities | <u>2,433,750</u> | <u>1,449,469</u> |
| Deferred income taxes | <u>148,200</u> | <u>148,200</u> |
| Long-term debt (note 5) | <u>644,003</u> | <u>644,003</u> |
| Shareholders' equity: | | |
| Capital stock (note 6) | | |
| Authorized: | | |
| 3,000,000 common shares without par value | | |
| Issued: | | |
| 1,000,000 common shares | 335,050 | |
| (pro forma 1,225,000 common shares) | | 1,334,331 |
| Contributed surplus | 395,835 | 395,835 |
| Retained earnings | <u>2,067,368</u> | <u>2,052,368</u> |
| | <u>2,798,253</u> | <u>3,782,534</u> |
| | <u><u>\$6,024,206</u></u> | <u><u>\$6,024,206</u></u> |

On behalf of the Board:

Camille Lacroix, Director

R. Normandeau, Director

(See accompanying notes)

TRECO INC.

Statement of Income For the Five Years Ended October 31, 1972 (Note 1)

| | <u>1972</u> | <u>1971</u> | <u>1970</u> | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sales | \$9,660,936 | \$6,865,344 | \$6,476,087 | \$4,954,667 | \$4,082,407 |
| Cost of goods sold | <u>7,665,633</u> | <u>5,576,132</u> | <u>5,056,569</u> | <u>3,845,979</u> | <u>3,285,681</u> |
| Gross profit | <u>1,995,303</u> | <u>1,289,212</u> | <u>1,419,518</u> | <u>1,108,688</u> | <u>796,726</u> |
| Selling and administrative expenses | 844,344 | 813,522 | 731,949 | 667,928 | 594,797 |
| Interest — long term | 52,573 | 40,476 | 62,121 | 65,603 | 73,946 |
| — short term | 81,307 | 120,251 | 117,507 | 116,154 | 74,665 |
| Interest and other income | <u>(75,707)</u> | <u>(89,365)</u> | <u>(74,283)</u> | <u>(120,833)</u> | <u>(129,556)</u> |
| | <u>902,517</u> | <u>884,884</u> | <u>837,294</u> | <u>728,852</u> | <u>613,852</u> |
| Income before income taxes | <u>1,092,786</u> | <u>404,328</u> | <u>582,224</u> | <u>379,836</u> | <u>182,874</u> |
| Income taxes: | | | | | |
| Current | 582,100 | 188,500 | 295,000 | 180,400 | 88,100 |
| Deferred | <u>(67,500)</u> | <u>4,000</u> | <u>(2,500)</u> | <u>(400)</u> | <u>(11,100)</u> |
| | <u>514,600</u> | <u>192,500</u> | <u>292,500</u> | <u>180,000</u> | <u>77,000</u> |
| Net income for the year | <u>\$ 578,186</u> | <u>\$ 211,828</u> | <u>\$ 289,724</u> | <u>\$ 199,836</u> | <u>\$ 105,874</u> |
| Earnings per share, based on 1,000,000 common shares issued on amalgamation (note 7) | <u>\$0.58</u> | <u>\$0.21</u> | <u>\$0.29</u> | <u>\$0.20</u> | <u>\$0.11</u> |

Statement of Retained Earnings For the Five Years Ended October 31, 1972 (Note 1)

| | <u>1972</u> | <u>1971</u> | <u>1970</u> | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Balance at beginning of year | \$1,481,673 | \$1,346,852 | \$1,113,131 | \$ 939,545 | \$ 854,671 |
| Net income for the year | 578,186 | 211,828 | 289,724 | 199,836 | 105,874 |
| Net income of Birchwood Manufacturing Company for the four month period ended October 31, 1972 (note 1) | <u>84,516</u> | | | | |
| | <u>2,144,375</u> | <u>1,558,680</u> | <u>1,402,855</u> | <u>1,139,381</u> | <u>960,545</u> |
| Dividends paid | <u>77,007</u> | <u>77,007</u> | <u>56,003</u> | <u>26,250</u> | <u>21,000</u> |
| Balance at end of year | <u>\$2,067,368</u> | <u>\$1,481,673</u> | <u>\$1,346,852</u> | <u>\$1,113,131</u> | <u>\$ 939,545</u> |

(See accompanying notes)

TRECO INC.

Notes to Financial Statements October 31, 1972

1. Basis of statement presentation

The accompanying statements are those of Treco Inc., the company resulting from the amalgamation on October 31, 1972 of Treco Ltd. and Birchwood Manufacturing Company under the provisions of the Companies Act (Quebec).

The statements give effect to the issue of 1,000,000 common shares without par value of the company in exchange for the issued capital of the two amalgamating companies and reflect the combination of their balance sheets at that date. The companies' operating accounts have been combined at their fiscal year ends (October 31 and June 30 respectively) for each of the past five years, and the operations of Birchwood Manufacturing Company for the four months ended October 31, 1972 have been included in the statement of retained earnings.

2. Pro forma balance sheet

The pro forma balance sheet gives effect to the following transactions:

- (a) The issue and sale, pursuant to an underwriting agreement between the company and Greenshields Incorporated dated December 6, 1972, of 225,000 common shares for a total consideration of \$999,281.
- (b) The application of the net proceeds of the issue amounting to \$984,281 to reduce outstanding bank loans, after payment of the company's share of expenses estimated at \$15,000, which will be charged to retained earnings.

3. Fixed assets

| | Cost | Accumulated depreciation | Net book value |
|-------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| Buildings | \$1,415,401 | \$ 347,109 | \$1,068,292 |
| Machinery and equipment | 1,095,371 | 611,426 | 483,945 |
| Rolling stock | 155,201 | 127,124 | 28,077 |
| Furniture | 65,251 | 28,249 | 37,002 |
| Moulds | 61,101 | 61,101 | |
| | <u>2,792,325</u> | <u>1,175,009</u> | <u>1,617,316</u> |
| Land | 62,532 | | 62,532 |
| | <u>\$2,854,857</u> | <u>\$1,175,009</u> | <u>\$1,679,848</u> |

Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets. Depreciation included in the statement of income for the five years ended October 31, 1972 was as follows:

| | |
|----------------|----------------|
| 1968-\$132,607 | 1971-\$182,014 |
| 1969-\$142,827 | 1972-\$227,777 |
| 1970-\$152,157 | |

4. Bank indebtedness

The bank indebtedness is secured by a general assignment of accounts receivable and inventories.

5. Long-term debt

| | |
|--|------------------|
| Bank loan, bearing interest at 2% above the prime lending rate and maturing in 1982, secured by a first mortgage on certain land and buildings | \$646,004 |
| Special bank loans secured by long-term receivables, bearing interest at 7%, maturing from 1973 to 1975 | 141,260 |
| Sundry notes payable, bearing interest between 6% and 8%, maturing from 1973 to 1975 | <u>88,916</u> |
| | 876,180 |
| Less current maturities included in current liabilities | <u>232,177</u> |
| | <u>\$644,003</u> |

Long-term debt repayments during the four years subsequent to October 31, 1973 will be approximately as follows:

| | |
|----------------|---------------|
| 1974-\$114,685 | 1976-\$68,449 |
| 1975-\$ 90,510 | 1977-\$67,992 |

6. Share capital

On November 13, 1972, 60,000 common shares were reserved for allotment to officers and employees of the company under an Employee Stock Option Plan.

7. Pro forma earnings per share

The pro forma earnings per common share for 1972 had the transactions described in note 2 occurred at the beginning of the year would have been \$0.50.

8. Income taxes

The amalgamating companies have been assessed for Federal and Provincial income taxes up to and including their respective fiscal year ended in 1971.

AUDITORS' REPORT

To the Directors of Treco Inc.:

We have examined the balance sheet and the pro forma balance sheet of Treco Inc. as at October 31, 1972 and the statements of income and retained earnings for the five years then ended, prepared on the basis described in note 1. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion:

- (a) the accompanying balance sheet presents fairly the financial position of the company as at October 31, 1972;
- (b) the accompanying pro forma balance sheet presents fairly the financial position of the company as at October 31, 1972 after giving effect to the transactions set forth in note 2; and
- (c) the accompanying statements of income and retained earnings present fairly the results of operations of the company for the five years ended October 31, 1972;

all in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

Quebec, Canada,
December 5, 1972.

Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

Québec, P.Q., December 6, 1972

CERTIFICATE OF THE COMPANY

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of The Securities Act (Ontario) and the regulations thereunder and under the Securities Act (Québec).

Camille Lacroix
President

R. Normandeau
Treasurer

On behalf of the Board of Directors

Jean Fournier
Director

Jean-Luc Giroux
Director

CERTIFICATE OF THE UNDERWRITER

To the best of our knowledge, information and belief, the foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of The Securities Act (Ontario) and the regulations thereunder and under the Securities Act (Québec).

GREENSHIELDS INCORPORATED

Per: Barrie A. Goad

The following list includes the names of all persons having an interest either directly or indirectly to the extent of not less than 5% in the capital of Greenshields Incorporated: Peter Kilburn, Viscount Hardinge, Dudley Dawson, J. E. Brookes, W. T. Moran, B. P. Drummond, F. S. Martin, B. G. Willis, B. A. Goad, D. D. McConnell, J. B. Newman and E. D. Scott.

ATTESTATION DE LA COMPAGNIE

Le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits importants se rapportant aux valeurs offertes par ce prospectus, aux termes de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act (Ontario) et des règlements s'y rapportant, et aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec).

| | |
|-----------------|-----------|
| Camille Lacroix | Président |
| R. Normandeau | Trésorier |

Au nom du conseil d'administration

| | |
|-----------------|----------------|
| Jean Fournier | Administrateur |
| Jean-Luc Giroux | Administrateur |

Au meilleur de notre connaissance, information et croyance, le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits importants se rapportant aux valeurs offertes par ce prospectus, aux termes de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act (Ontario) et des règlements s'y rapportant, et aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec).

GREENSHIELDS INCORPORÉE

Par: Barrie A. Goad

Les noms qui suivent comprennent le nom de toutes les personnes qui possèdent, directement ou indirectement, au moins 5% du capital-actions de Greenshields Incorporée: Peter Kilburn, Viscount Hardinge, Dudley Dawson, J. E. Brookes, W. T. Moran, B. P. Drummond, F. S. Martin, B. G. Willis, B. A. Goad, D. D. McConnell, J. B. Newman et E. D. Scott.



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux administrateurs de Treco Inc.,

Nous avons examiné le bilan et le bilan pro forma de Treco Inc. au 31 octobre 1972 ainsi que les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis pour les cinq exercices terminés à cette date, préparés selon la méthode décrite à la note 1. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis,

- (a) le bilan ci-annexé présente fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1972;
 - (b) le bilan pro forma ci-annexé présente fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1972 après avoir donné effet aux transactions énoncées à la note 2;
 - (c) les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis ci-annexés présentent fidèlement les résultats d'exploitation de la compagnie pour les cinq exercices terminés le 31 octobre 1972;
- conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière pour toute la période.

Québec, Canada,
le 5 décembre 1972

Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés.

Notes aux états financiers
31 octobre 1972

1. Méthode de présentation des états financiers

Les états ci-annexés sont ceux de Treco Inc., résultant de la fusion le 31 octobre 1972 de Treco Ltée et de Birchwood Manufacturing Company en vertu de la Loi des compagnies (Québec).

Les états donnent effet à l'émission de 1,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair de la compagnie en échange du capital-actions émis des deux compagnies fusionnées et reflètent l'addition de leurs bilans à cette date. Les comptes d'exploitation des compagnies ont été combinés en tenant compte de leur fin d'année financière (31 octobre et 30 juin respectivement) pour chacun des cinq derniers exercices, et les résultats d'exploitation de Birchwood Manufacturing Company pour les quatre mois terminés le 31 octobre 1972 ont été inclus dans l'état des bénéfices non répartis.

2. Bilan pro forma

Le bilan pro forma donne effet aux transactions suivantes:

(a) L'émission et la vente de 225,000 actions ordinaires conformément à une convention en date du 6 décembre 1972 entre la compagnie et Greenshields Incorporated, pour une somme totale de \$999,281.

(b) L'affection du produit net de l'émission s'élevant à \$984,281 pour réduire les emprunts bancaires, après le paiement de la part de la compagnie dans les frais estimés à \$15,000, laquelle sera portée au compte des bénéfices non répartis.

3. Immobilisations

| | Coût | Amortissement accumulé | Valeur comptable nette |
|---|--------------------|------------------------|------------------------|
| Bâtisses | \$1,415,401 | \$ 347,109 | \$1,068,292 |
| Machinerie et équipement | 1,095,371 | 611,426 | 483,945 |
| Matériel roulant | 155,201 | 127,124 | 28,077 |
| Mobilier | 65,251 | 28,249 | 37,002 |
| Moules | 61,101 | 61,101 | |
| Terrains | 2,792,325 | 1,175,009 | 1,617,316 |
| | 62,532 | | 62,532 |
| | <u>\$2,854,857</u> | <u>\$1,175,009</u> | <u>\$1,679,848</u> |
| L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la vie utile des immobilisations. L'amortissement inclus dans l'état des revenus et dépenses des cinq exercices terminés le 31 octobre 1972 était comme suit: | | | |
| | 1968 - \$132,607 | 1971 - \$182,014 | |
| | 1969 - \$142,827 | 1972 - \$227,777 | |
| | 1970 - \$152,157 | | |

4. Dette bancaire

La dette bancaire est garantie par une cession générale des comptes à recevoir et du stock.

5. Dette à long terme

Emprunt bancaire portant intérêts à 2% au-dessus du taux préférentiel et échéant en 1982, garanti par une première hypothèque sur certains terrains et certaines bâtisses

Emprunts bancaires spéciaux garantis par des comptes à recevoir à long terme, portant intérêts à 7% et échéant de 1973 à 1975

Divers effets à payer, portant intérêts entre 6% et 8% et échéant de 1973 à 1975

Moins versements inclus dans les exigibilités

Les versements sur la dette à long terme échéant au cours des quatre exercices postérieurs au 31 octobre 1973 seront approximativement comme suit:

| | |
|------------------|-----------------|
| 1974 - \$114,685 | 1976 - \$68,449 |
| 1975 - \$ 90,510 | 1977 - \$67,992 |

6. Capital-actions

Le 13 novembre 1972, 60,000 actions ordinaires étaient réservées pour répartition aux officiers et aux employés de la compagnie en vertu d'un régime d'option d'achat d'actions.

7. Bénéfice pro forma par action

Si les transactions décrites à la note 2 avaient eu lieu au début de l'exercice, le bénéfice pro forma par action ordinaire pour 1972 aurait été de \$0.50.

8. Impôts sur le revenu

Les compagnies fusionnées ont été cotisées pour les impôts fédéral et provincial jusqu'à leur exercice terminé en 1971 inclusivement.

TRECO INC.

Etat des revenus et dépenses
pour les cinq exercices terminés le 31 octobre 1972 (note 1)

| 1972 | 1971 | 1970 | 1969 | 1968 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ventes | \$9,660,936 | \$6,476,087 | \$4,954,667 | \$4,082,407 |
| Coût des marchandises vendues | 7,665,633 | 5,576,132 | 3,845,979 | 3,285,681 |
| Bénéfice brut | 1,995,303 | 1,289,212 | 1,108,688 | 796,726 |
| Frais de vente et d'administration .. | 844,344 | 813,522 | 731,949 | 594,797 |
| Intérêts—à long terme | 52,573 | 40,476 | 62,121 | 73,946 |
| —à court terme | 81,307 | 120,251 | 117,507 | 74,665 |
| Intérêts et autres revenus | (75,707) | (89,365) | (74,283) | (129,556) |
| 902,517 | 884,884 | 837,294 | 728,852 | 613,852 |
| Bénéfice avant impôts sur le revenu .. | 1,092,786 | 404,328 | 582,224 | 379,836 |
| Impôts sur le revenu: | | | | |
| Exigibles | 582,100 | 188,500 | 295,000 | 180,400 |
| Reportés | (67,500) | 4,000 | (2,500) | (400) |
| 514,600 | 192,500 | 292,500 | 180,000 | 77,000 |
| Bénéfice net de l'exercice | \$ 578,186 | \$ 211,828 | \$ 289,724 | \$ 199,836 |
| Bénéfice par action, basé sur 1,000,000 d'actions ordinaires émises lors de la fusion (note 7) .. | \$0.58 | \$0.21 | \$0.29 | \$0.20 |
| \$0.11 | | | | |

Etat des bénéfices non répartis
pour les cinq exercices terminés le 31 octobre 1972 (note 1)

| 1972 | 1971 | 1970 | 1969 | 1968 |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|
| Solde au début de l'exercice | \$1,481,673 | \$1,113,131 | \$ 939,545 | \$ 854,671 |
| Bénéfice net de l'exercice | 578,186 | 211,828 | 199,836 | 105,874 |
| Bénéfice net de Birchwood Manufacturing Company pour la période de quatre mois terminée le 31 octobre 1972 (note 1) | 84,516 | | | |
| 2,144,375 | 1,558,680 | 1,402,855 | 1,139,381 | 960,545 |
| Dividendes payés | 77,007 | 77,007 | 26,250 | 21,000 |
| \$2,067,368 | \$1,481,673 | \$1,346,852 | \$1,113,131 | \$ 939,545 |
| Solde à la fin de l'exercice | | | | |

(Voir notes ci-jointes)

TRECO INC.
Bilan et bilan pro forma
31 octobre 1972

| Actif | | |
|---|-------------|-----------------|
| Bilan | | Bilan |
| Pro forma | | (note 2) |
| Disponibilités: | | |
| Encaisse | \$ 24,286 | \$ 24,286 |
| Comptes à recevoir | 2,525,282 | 2,525,282 |
| Stock au plus bas du coût et de la valeur nette de réalisation | 1,414,783 | 1,414,783 |
| Frais payés d'avance | 44,745 | 44,745 |
| Versements sur comptes à recevoir à long terme dus en moins d'un an | 136,592 | 136,592 |
| Total des disponibilités | 4,145,688 | 4,145,688 |
| Comptes à recevoir à long terme | 335,262 | 335,262 |
| Moins versements inclus aux disponibilités | 136,592 | 136,592 |
| | 198,670 | 198,670 |
| Immobilisations (note 3) | 1,679,848 | 1,679,848 |
| | \$6,024,206 | \$6,024,206 |
| Passif et avoir des actionnaires | | |
| Exigibilités: | | |
| Dette bancaire (note 4) | \$1,099,335 | \$ 115,054 |
| Comptes à payer et frais courus | 714,555 | 714,555 |
| Impôts et autres taxes à payer | 387,683 | 387,683 |
| Versements sur la dette à long terme | 232,177 | 232,177 |
| Total des exigibilités | 2,433,750 | 1,449,469 |
| Impôts sur le revenu reportés | 148,200 | 148,200 |
| Dette à long terme (note 5) | 644,003 | 644,003 |
| Avoir des actionnaires: | | |
| Capital-actions (note 6) | | |
| Autorisé: | | |
| 3,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair | | |
| Emis: | | |
| 1,000,000 d'actions ordinaires | 335,050 | 1,334,331 |
| (pro forma 1,225,000 actions ordinaires) | | 395,835 |
| Surplus d'apport | 2,067,368 | 2,052,368 |
| Bénéfices non répartis | 2,798,253 | 3,782,534 |
| | \$6,024,206 | \$6,024,206 |

Pour le Conseil d'administration:

Un administrateur, Camille Lacroix

Un administrateur, R. Normandeau

(Voir notes ci-jointes)

même convention, les actionnaires vendeurs ont convenu de vendre et le souscripteur à forfait a convenu d'acheter un total de 225,000 actions ordinaires émises et sans valeur au pair du capital-actions de la Compagnie pour un montant global de \$999,281.

Dans chaque cas, le prix d'achat est payable comptant contre livraison le ou avant le 19 décembre 1972 conformément aux conditions énoncées dans la convention et sous réserve de ces conditions. Le souscripteur à forfait pourra, à son gré, mettre fin aux obligations que lui impose la convention, d'après son évaluation de l'état des marchés financiers. Ses obligations pourront également prendre fin si certains événements stipulés se produisent. Le souscripteur à forfait sera cependant tenu de prendre livraison de toutes les actions ordinaires et d'en effectuer le paiement si l'une quelconque des actions ordinaires est achetée en vertu de cette convention.

CONTRATS IMPORTANTS

Au cours des deux dernières années, en plus des contrats conclus dans le cours ordinaire de ses affaires, la Compagnie a conclu les contrats importants suivants:

- (1) Une convention en date du 15 août 1972 entre une banque à charte canadienne et Treco Ltée par laquelle Treco a emprunté \$680,000 remboursables sur une période de cent vingt mois. Cet emprunt est garanti par une hypothèque sur certains terrains et certaines bâtisses de la Compagnie. Le montant de cet emprunt a été affecté au paiement des frais de construction de la nouvelle usine de maisons mobiles à Saint-Romuald, et à la libération d'une hypothèque sur des immeubles de la Compagnie.

- (2) La convention entre Matapedia Company Limited et la Compagnie à laquelle on réfère à la page 11 sous la rubrique "Intérêt de la direction" et à la page 9 sous "Matapedia Company Limited".
- (3) La convention entre le souscripteur à forfait et la Compagnie et les actionnaires vendeurs à laquelle on réfère à la page 10 sous la rubrique "Souscription à forfait".

Au cours de la distribution publique des actions ordinaires offertes par ce prospectus et durant les 30 jours qui suivront, on pourra, aux heures d'affaires normales, examiner des copies de ces contrats au siège social de la Compagnie.

INTÉRÊT DE LA DIRECTION

Camille Lacroix, le président et un des administrateurs de la Compagnie, détient, avec certaines personnes associées, à titre bénéficiaire, directement ou indirectement, toutes les actions en circulation de Matapedia Company Limited qui a conclu un contrat de gestion de deux ans avec Treco Inc., en date du 1er novembre 1971. Les honoraires de gestion pour les années se terminant les 31 octobre 1972 et 1973, sont de \$32,000 et de \$42,000 respectivement.

Bernard Tellier, un des administrateurs de la Compagnie, est également directeur, fusions et acquisitions, de Greenshields Incorporée qui est partie à la convention de souscription à forfait décrite sous la rubrique "Souscription à forfait" à la page 10.

VÉRIFICATEURS

Les vérificateurs de la Compagnie sont Clarkson, Gordon & Cie, 2 Place Québec, Québec, P.Q.

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE

L'agent de transfert et registraire quant aux actions ordinaires de la Compagnie, est la Compagnie Trust Royal à son bureau principal dans les villes de Montréal et de Toronto.

Régime d'option pour l'achat d'actions par les employés

Le 13 novembre 1972, la Compagnie a réservé 60,000 actions ordinaires pour répartition, à la discrétion du conseil d'administration, à ses officiers et employés en vertu d'un régime d'option pour l'achat d'actions par les employés. Chaque option, lorsque consentie, le sera à un prix par action d'au moins 90% du prix du marché à la date de l'octroi de ladite option, sera pour un terme maximum de 5 ans et sera incessible. Aucune option n'a été consentie en vertu du plan.

DÉTAILS DE L'OFFRE

Description des actions ordinaires

Le capital-actions de la Compagnie se compose exclusivement d'actions ordinaires sans valeur au pair, de la catégorie offerte par ce prospectus. Les détenteurs d'actions ordinaires ont le droit de recevoir leur quote-part des dividendes que le conseil d'administration pourra déclarer de temps à autre; ont droit à un vote par action; n'ont pas de droits de préemption ou de conversion; et ont droit, dans le cas d'une liquidation, à leur quote-part de l'actif de la Compagnie qui sera alors susceptible de distribution aux détenteurs d'actions ordinaires. Les actions ordinaires en circulation et celles qui sont offertes par les présentes seront entièrement libérées et non cotisables.

Répartitions antérieures de dividendes

Les dividendes payés quant aux actions ordinaires des deux compagnies fusionnées pendant leurs cinq dernières années financières, après avoir donné effet à la fusion, sont comme suit:

| Année | Montant par action | Montant total |
|-------|--------------------|---------------|
| 1968 | \$0.021 | \$21,000 |
| 1969 | \$0.026 | \$26,250 |
| 1970 | \$0.056 | \$56,003 |
| 1971 | \$0.077 | \$77,007 |
| 1972 | \$0.077 | \$77,007 |

Ligne de conduite quant aux dividendes

La Compagnie a l'intention de continuer à verser des dividendes en espèces, à chaque semestre, à la condition que les bénéfices nets et la situation financière de la Compagnie le permettent et en tenant compte d'autres facteurs que le conseil d'administration pourra juger pertinents.

Admissibilité à titre de placements

De l'avis des conseillers juridiques, les actions ordinaires seront admissibles comme placements dans lesquels:

- (i) les compagnies d'assurance enregistrées en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques (Canada) pourront placer leurs fonds sans avoir à se prévaloir des dispositions de l'alinéa 4 de l'article 63 de ladite loi;

- (ii) les compagnies d'assurance enregistrées en vertu de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères (Canada) pourront placer leurs fonds sans avoir à se prévaloir des dispositions de l'alinéa 4 de l'annexe 1 de ladite loi;

- (iii) les compagnies de fiducie constituées en corporation en vertu de la Loi sur les compagnies fiduciaires (Canada) pourront placer des fonds en fiducie garantie;

- (iv) les fonds de pension dont les pouvoirs de placement sont régis par l'annexe C des règlements adoptés en vertu de la Loi sur les normes des prestations de pension (Canada) pourront placer leurs fonds;

- (v) les compagnies de prêt et les compagnies de fiducie enregistrées sous la loi intitulée The Loan and Trust Corporations Act (Ontario) pourront placer leurs fonds.

SOUSCRIPTION À FORFAIT

En vertu d'une convention en date du 6 décembre 1972, avec Greenshields Incorporated (le "souscripteur à forfait"), la Compagnie a convenu de vendre et le souscripteur à forfait a convenu d'acheter 225,000 actions ordinaires non émises et sans valeur au pair du capital-actions de la Compagnie pour un montant global de \$999,281. En vertu de la

Matapedia Company Limited et Treco Inc. ont conclu une entente verbale à laquelle chaque partie peut mettre fin par un avis d'un mois, relativement au partage des coûts d'exploitation d'une machine comptable électronique servant à la facturation des clients. Cette machine électronique appartient à Matapedia Company Limited. Le montant perçu des deux compagnies fusionnées, par Matapedia, pour l'année terminée le 31 octobre 1972, a été de \$13,070.

Matapedia Company Limited a reçu des honoraires de gestion de \$32,000 de Birchwood Manufacturing Company et de Treco Ltée, les compagnies fusionnées, pour l'année terminée le 31 octobre 1972, et elle recevra des honoraires de gestion de \$42,000 de Treco Inc., pour l'année qui se terminera le 31 octobre 1973. Ces honoraires de gestion lui sont payés en considération des services rendus, à plein temps, par son employé Camille Lacroix, à titre de président et de chef de la direction de Treco Inc.

Matapedia Company Limited

Le montant global de la rémunération directe payée par la Compagnie aux administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie, en tant que groupe, durant l'année financière de la Compagnie terminée le 31 octobre 1972, a été de \$153,000, en considérant la Compagnie comme ayant été fusionnée pendant toute cette période. Le coût prévu de toutes les prestations de retraite que la Compagnie se propose de verser aux administrateurs et officiers supérieurs, en vertu du régime actuel, dans le cas de retraite à l'âge normal de la retraite, était de \$871 au cours de la dernière année financière complétée.

Rémunération des administrateurs, des officiers supérieurs et des employés

Durant les cinq dernières années, tous les administrateurs et officiers ont occupé diverses fonctions dans la Compagnie ou ont détenu le poste indiqué en regard de leur nom, à l'exception du brigadier général Raymond Normandeau qui était un associé chez Clarkson, Gordon & Cie avant le 31 juillet 1969 et de M. Bernard Tellier qui était le président de Telco Administration Inc., avant avril 1969.

| Nom et adresse | Fonction | Occupation principale |
|---|---|--|
| Jean Fournier, Ing. 2696 Aurigny Ste-Foy, Québec | Administrateur et vice-président—Production | Officier de la Compagnie |
| Jean-Luc Giroux, Ing. 1535 du Tertre Ste-Foy, Québec | Administrateur et vice-président—Construction | Officier de la Compagnie |
| Marcellin Lavoie 3371 Clerin Ste-Foy, Québec | Administrateur et vice-président—Ventes | Officier de la Compagnie |
| Brigadier général Raymond Normandeau, C.A. 420 Chemin St-Louis Québec, Québec | Administrateur et trésorier | Officier de la Compagnie |
| Frank Anthony Turcot, Ing. Mandeville, Québec | Administrateur et vice-président— | Officier de la Compagnie |
| Bernard Robert Tellier 494 Elm Avenue Westmount, Québec | Administrateur Administrateur, fusions et acquisitions, | Administrateur, fusions et acquisitions, |
| Roger Létourneau, c.r. 1213 De Laune Sillery, Québec | Administrateur Associé, Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue, avocats | Administrateur, Matapedia Company Limited |
| Gérard Marcotte, B.S.C. 766 Brisson Ste-Foy, Québec | Secrétaire | Contrôleur, Matapedia Company Limited |

Actionnaires vendeurs

| Mode de propriété | Nombre d'actions qui seront vendues | Avant de donner effet à cette offre | Après avoir donné effet à cette offre | Avant de donner effet à cette offre | Après avoir donné effet à cette offre | Après avoir donné effet à cette offre |
|---|--|---|---|---|---|---|
| Matapedia Company Limited 1ère rue, Centre industriel Saint-Romuald, Québec et Immatriculé | 135,853 | 589,551 | 453,698 | 58.9% | 37.0% | |
| Francis Higginson Cabot 1107 Fifth Avenue New York 10028 et Immatriculé | 3,585 | 30,480 | 26,895 | 3.0% | 2.2% | |
| 1107 Fifth Avenue New York 10028 bénéficiaire et Immatriculé | 2,815 | 23,932 | 21,117 | 2.4% | 1.7% | |
| Anne Perkins Cabot 1107 Fifth Avenue New York 10028 et Immatriculé | 14,749 | 64,032 | 49,283 | 6.4% | 4.0% | |
| Jean Fournier, Ing. 2696 Aurigny Ste-Foy, Québec et Immatriculé | 14,749 | 64,032 | 49,283 | 6.4% | 4.0% | |
| Marcellin Lavoie 3371 Clerin Ste-Foy, Québec et Immatriculé | 14,749 | 64,032 | 49,283 | 6.4% | 4.0% | |
| Martin Laberge, M.D. 1338 Duquet Sillery, Québec et Immatriculé | 3,680 | 15,976 | 12,296 | 1.6% | 1.0% | |
| Jean-Luc Giroux, Ing. 1535 du Tertre Ste-Foy, Québec et Immatriculé | 7,369 | 31,995 | 24,626 | 3.2% | 2.0% | |
| Frank Anthony Turcot, Ing. Mandeville, Québec et Immatriculé | 20,586 | 89,486 | 68,900 | 9.0% | 5.6% | |
| Brigadier général Raymond Normandeau, C.A. 420 Chemin St-Louis Québec, Québec et Immatriculé | 20,586 | 89,486 | 68,900 | 9.0% | 5.6% | |
| Gérard Marcotte, B.S.C. 766 Brisson Ste-Foy, Québec et Immatriculé | 1,028 | 1,028 | — | 0.1% | — | |
| Ste-Foy, Québec bénéficiaire | | | | | | |

Administrateurs et officiers

Le tableau ci-dessous donne les noms et adresses domiciliaires des administrateurs et officiers de la Compagnie, la fonction qu'ils exercent dans la Compagnie, et leur occupation principale au cours des cinq dernières années:

| Nom et adresse | Fonction | Occupation principale |
|--|---|------------------------------------|
| Francis Higginson Cabot 1107 Fifth Avenue New York 10028 | Administrateur et président du conseil | Associé, Train, Cabot & Associates |
| Camille Lacroix 1365 des Gouverneurs Sillery, Québec | Administrateur, président et chef de la direction | Officier de la Compagnie |

Perspectives de ventes et d'affaires

Pendant la période de douze mois terminée le 31 octobre 1972, la Compagnie a connu une augmentation de 41% dans les ventes et une augmentation de 173% dans les profits, comparativement au niveau très bas des ventes et des profits pour une période analogue en 1971. Une économie florissante, une demande forte de la part des consommateurs et des méthodes d'exploitation plus efficaces ont été les facteurs importants qui ont contribué au haut degré de rentabilité pendant l'année dernière.

La production dans le domaine des meubles, des meubles à forfait et du tournage de bois peut être augmentée de 20% à 25% sans changement dans les installations actuelles. La production d'unités relocalisables et de maisons mobiles peut être augmentée de 40% sans dépenses additionnelles quant aux installations de fabrication et d'entreposage construites en 1971.

De plus, la division Birchwood de la Compagnie bénéficie d'un droit de coupe maximum de 500,000 pieds cubes par année, de bois de bouleaux blancs et jaunes, octroyé à ses fournisseurs par le gouvernement de la Province de Québec, en septembre 1972, pour une période de 5 ans.

La décision favorable obtenue de l'Association Canadienne de Normalisation qui garantit des normes de sécurité et des avantages aux consommateurs, devrait aider la Compagnie à faire d'autres percées sur le marché des unités relocalisables et des maisons mobiles.

RELATIONS OUVRIÈRES

La Compagnie a environ 450 employés réguliers qui travaillent à plein temps. Les compagnies fusionnées ont bénéficié de relations ouvrières satisfaisantes, depuis leur constitution en corporation.

A Saint-Romuald, Québec, et à Saint-Jean-Chrysostome, Québec, les employés se sont groupés en une association d'employés qui a été accréditée par la Commission des Relations de Travail du Québec. Une nouvelle convention collective de 3 ans qui prendra effet le 3 janvier 1973, a été signée récemment.

A Mandeville, Québec, les employés de la Fraternité canadienne des Cheminots, Employés de Transport et autres Ouvriers. La convention collective de 3 ans restera en vigueur jusqu'au 23 novembre 1973.

LES ACTIONNAIRES ET LA DIRECTION

Principaux détenteurs de titres

Le tableau ci-dessous donne, en date du 31 octobre 1972, le nombre d'actions détenues, à titre bénéficiaire et selon les registres, par chaque personne ou compagnie détenant selon lesdits registres ou, à la connaissance de la Compagnie, à titre bénéficiaire, directement ou indirectement, plus de 10% des actions ordinaires de la Compagnie:

| Nom et adresse | Designation de la catégorie | Ordinaire | Détenteur | Mode de propriété | immatriculé et bénéficiaire | Pourcentage de la catégorie | |
|---|-----------------------------|-----------|-----------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | | Avant l'offre | Après l'offre |
| Matapedia Company Limited | | | | | | 58.9% | 37.0% |
| 1ère rue, Centre industriel de Saint-Romuald, Québec | | | | | | | |
| Camille Lacroix, le président et un administrateur de la Compagnie, est, avec des personnes associées, le détenteur à titre bénéficiaire, directement ou indirectement, de toutes les actions en circulation de Matapedia Company Limited. | | | | | | | |
| Au 31 octobre 1972, le pourcentage des actions ordinaires de la Compagnie détenues à titre bénéficiaire, directement ou indirectement, par tous les administrateurs et les officiers supérieurs de la Compagnie, en tant que groupe, était de 98.4%, et lorsque cette souscription à forfait aura été complétée, ce pourcentage sera d'environ 62.2%. | | | | | | | |

Les immeubles de la Compagnie sont les suivants:

| Endroit | Superficie approximative du terrain | Description de la bâtisse | Utilisation |
|------------------------|-------------------------------------|---|--|
| Saint-Romuald | 357,000 pi. ca. | Briques et blocs de béton—105,000 pi. ca.—système de gicleurs | Meubles |
| | | Blocs de béton—25,000 pi. ca.—système de gicleurs | Unités relocalisables et maisons mobiles |
| Saint-Jean-Chrysostome | 50,000 pi. ca. | Blocs de béton et acier—13,000 pi. ca. | Meubles à forfait |
| Mandeville | 740,000 pi. ca. | Briques et blocs de béton—100,000 pi. ca.—système de gicleurs | Tournage de bois |

solde au 31 octobre 1972 est de \$655,920.

Dans le domaine des meubles, la clientèle régulière de la Compagnie est formée de plus de 1,000 marchands qui

sont desservis par son service de ventes dans tout le Canada et le nord-est des Etats-Unis. Son service de ventes comprend deux employés à plein temps et douze agents manufacturiers à commission. Des meubles de styles espagnol et moderne sont aussi vendus par l'intermédiaire des grands magasins et des grossistes les plus importants. Les meubles de style colonial sont vendus par l'intermédiaire des magasins à escompte et des grands magasins. Les deux grandes expositions de meubles qui se tiennent annuellement, en août, à Montréal et en janvier, à Toronto, se sont avérées un moyen efficace de vente pour la Compagnie. Aucun des clients de la Compagnie ne contribue à plus de 8% de son volume de ventes. Les unités relocalisables font l'objet de publicité à divers congrès tenus principalement pour l'industrie minière, l'industrie des pâtes et papiers et celle de la construction, et sont fabriquées par la Compagnie, selon spécifications. Les maisons mobiles sont vendues directement aux concessionnaires. Les produits de la division Birchwood sont vendus principalement à des manufacturiers et à quelques grossistes.

La table ci-dessous donne le montant approximatif des ventes relativement à chaque catégorie de produits de la Compagnie ainsi que la part de ce montant dans le total des ventes, pour chacune des dernières cinq années financières (en milliers de dollars):

Unités

(en milliers de dollars):

| Ventes par territoire | | Meubles | | % des ventes | | Meubles à forfait | | % des ventes | | Meubles et relocatables | | % des ventes | | Tournage de bois | | % des ventes | | Total | |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------------|---------|-------------------|---------|--------------|---------|----------------------------|---------|--------------|-------|---------------------|---------|--------------|---------|-------|---------|
| 1972 | \$2,943 | 30.5% | \$1,196 | 12.4% | \$2,951 | 30.5% | \$2,571 | 26.6% | \$9,661 | 1972 | \$1,991 | 29.0% | \$536 | 7.8% | \$2,398 | 34.9% | \$1,940 | 28.3% | \$6,865 |
| 1971 | \$1,936 | 29.9% | \$808 | 12.5% | \$1,683 | 26.0% | \$2,049 | 31.6% | \$6,476 | 1971 | \$1,406 | 28.4% | \$424 | 8.6% | \$1,218 | 24.6% | \$1,907 | 38.4% | \$4,955 |
| 1969 | \$1,406 | 28.4% | \$424 | 8.6% | \$1,218 | 24.6% | \$1,907 | 38.4% | \$4,955 | 1969 | \$733 | 18.0% | \$314 | 7.7% | \$1,409 | 34.5% | \$1,626 | 39.8% | \$4,082 |

La table ci-dessous donne la part approximative des ventes par territoire relativement à chaque catégorie de produits, pendant l'année terminée le 31 octobre 1972:

| | | | |
|----------------|------|------|------|
| Québec | 45.6 | 77.0 | 56.6 |
| Ontario | 41.1 | 8.6 | 18.6 |
| Ouest canadien | 8.4 | 1.4 | 1.4 |
| Maritimes | 3.7 | 1.7 | — |
| Etats-Unis | 1.2 | 1.9 | 23.2 |
| Yukon | — | 1.1 | — |
| Mexique | — | — | 0.2 |
| Afrique | — | 8.3 | — |

Des unités transportables utilisées comme salles de cours et d'autres unités sont fabriquées chaque année d'une façon saisonnière. Ces unités sont préfabriquées et presque entièrement assemblées à l'usine. Elles sont produites conformément aux normes des autorités gouvernementales et des commissions scolaires.

Maisons mobiles

Des maisons mobiles habitables à l'année sont fabriquées d'après des modèles établis, variant entre 36 et 70 pieds de longueur et 12 et 14 pieds de largeur. Chaque maison mobile possède un salon, une cuisine-salle à manger, de une à quatre chambres à coucher et une salle de bain complète. Ces maisons sont entièrement meublées, le réfrigérateur, le poêle et le système de chauffage y étant inclus. Les maisons mobiles ont été approuvées par l'Association Canadienne de Normalisation. Selon la direction, cette approbation en avantagera grandement la mise en marché.

Division Birchwood

La division Birchwood fabrique des pièces de bois franc usinées au tour et d'autres pièces de bois. Sa gamme de produits s'étend des petites pièces comme le "tee" utilisé au golf, aux grosses pièces de bois usinées au tour qui sont utilisées dans la fabrication des meubles. Cette gamme de produits peut être divisée en six catégories:

1. Industrie du meuble: les pieds coniques et carrés, les poignées de bois et autres pièces usinées au tour.
2. Industrie du jouet: les roues, les boules et les essieux, les billes ainsi que les figurines et autres articles semblables usinés au tour.
3. Industrie des ustensiles: les cuillers, les pilons, les rouleaux à pâte, les manches d'ustensiles de cuisine et d'ensembles à "barbecue" pour l'extérieur.
4. Industrie des outils: les manches pour couteaux à mastic et tournevis.
5. Industrie des articles de loisirs et des nouveautés: les "tees" utilisés au golf, les quilles pour jeux miniatures.
6. Industrie du textile: tous les modèles de fuseaux en bois pour le fil.

Cette section dessert ses clients de diverses façons. Les produits sont vendus sablés, avec ou sans finition. La finition est effectuée selon les exigences du client, soit au moyen d'un pulvérisateur de peinture, soit par trempage ou barattage. Les produits sont souvent empaquetés pour l'étalage, de façon à être directement distribués par le client.

FABRICATION

Division Treco

La section des meubles est située à Saint-Romuald, Québec, dans un immeuble d'une superficie de 105,000 pi. ca. servant à la fabrication et à l'entreposage. Tout l'équipement a été acheté depuis 1968 et plusieurs pièces importantes d'équipement neuf ont été ajoutées au cours des deux dernières années. L'aménagement des lieux a été fait de façon qu'il soit possible de rencontrer facilement les exigences de nouvelles technologies et de nouveaux matériaux. Une voie ferrée de service, adjacente à l'usine, facilite le transport.

La section du meuble à forfait est située à Saint-Jean-Christophe, à environ trois milles du siège social, à Saint-Romuald. L'usine d'assemblage, d'une superficie de 13,000 pi. ca. a été construite pour la fabrication des meubles à forfait.

Les unités relocalisables et les maisons mobiles sont fabriquées dans une usine spécialement construite à cette fin en 1971, et équipée d'une chaîne d'assemblage moderne. Cette usine, d'une superficie de 25,000 pi. ca. est également située à Saint-Romuald.

Division Birchwood

Cette division est située à Mandeville, Québec, à environ 70 milles au nord-est de Montréal. L'usine d'une superficie de 100,000 pi. ca. est équipée d'un pré-séchoir qui assure un meilleur contrôle de l'humidité et, par conséquent, une plus grande qualité du produit fini. Ce pré-séchoir remplace le procédé ordinaire de séchage à l'air et réduit ainsi la durée moyenne du stade antérieur à la production, de 8 à 1 mois. Cela a permis une réduction du stock en ce qui concerne le bois.

fortait, des meubles de navire et de bureau paysager y fut transférée. La Compagnie se mit alors à produire des meubles de style colonial dans les locaux rendus vacants par ce transfert. De l'équipement, des techniques opérationnelles et des matériaux nouveaux tels le plastique ont été adoptés pour la production de la plupart des catégories d'ameublement.

Birchwood Manufacturing Company est dans les affaires depuis 1931. La compagnie fut vendue à des industriels canadiens en 1951 et à compter de ce moment, la gamme des produits fut élargie. En 1958, Matapedia Company Limited, actuellement contrôlée par monsieur Camille Lacroix, le président et le chef de la direction de Treco Inc. avec messieurs Frank Turcot et Raymond Normandeau, tous deux des administrateurs et des officiers de la Compagnie, fit l'acquisition de Birchwood. Les pièces de bois franc usinées au tour et les autres pièces de bois constituent la gamme actuelle des produits de Birchwood qui sont en majeure partie vendus au Canada et aux États-Unis, à des fabricants de meubles, de jouets, d'ustensiles, d'outils, de textiles et de nouveautés. La manufacture est située à Mandeville, à proximité de Saint-Gabriel-de-Brandon.

Le 31 octobre 1972, Treco Ltée et Birchwood Manufacturing Company se sont fusionnées pour former Treco Inc. qui a deux divisions d'exploitation, soit la division Treco et la division Birchwood.

PRODUITS

Meubles

Division Treco

Les meubles de chambre à coucher de styles espagnol, moderne et colonial forment la gamme des produits. Les meubles de styles espagnol et moderne se vendent à des prix qui sont dans l'échelle des prix moyens et des prix élevés du marché, alors que ceux qui sont de style colonial se vendent aux prix les plus bas. Un certain nombre de manufacturiers canadiens font concurrence à la division Treco sur le marché des meubles de style espagnol, alors que la concurrence quant au style moderne est surtout le fait des importations à prix élevé. Il existe plusieurs producteurs de meubles de style colonial mais la demande provenant des consommateurs est assez grande pour soutenir un maximum de production, et Treco Inc. a actuellement une accumulation de commandes d'un montant d'environ \$400,000, représentant six mois de production.

Deux spécialistes de la Compagnie qui ont bénéficié d'une formation particulière dans le dessin d'ameublement, voyagent, à l'occasion, dans toute l'Amérique du Nord et l'Europe pour tenir la Compagnie à l'avant-garde des modes et des changements de styles dans l'industrie du meuble.

Un ameublement de cuisine de style moderne presque exclusivement en matière plastique, a été mis au point par la Compagnie et mis en marché suivant les méthodes utilisées pour la distribution des meubles de chambre à coucher. En 1971, la Compagnie a mis au point un moule pour la fabrication d'une chaise d'une seule pièce, en matière plastique. La fabrication de cette chaise est sous-traitée mais sa vente n'est effectuée que par la Compagnie.

Meubles à forfait

La section des meubles à forfait fabrique des meubles qui répondent aux exigences particulières de certains établissements et aux devis de la construction navale. Des contrats sont régulièrement exécutés pour des organismes comme les banques, les institutions d'éducation, les hôpitaux, les gouvernements et les grands magasins. Cette section fabrique des cloisons et des meubles pour plusieurs types de navires. Des spécifications, dessins et prototypes sont fréquemment préparés par cette section, à la demande d'architectes. La compagnie est dotée d'un personnel expérimenté de dessinateurs et de décorateurs qui peut compter sur un personnel entraîné à produire des meubles suivant spécifications.

L'amenagement paysager de bureau consiste en des divisions amovibles et en des pièces de meubles modulantes. Cette gamme de meubles est produite par la section des meubles à forfait, d'une façon constante, afin de contrebalancer les fluctuations cycliques dans le domaine des meubles à forfait.

Unités relocalisables

La production d'unités industrielles et commerciales constitue la source de revenus la plus importante de cette section. Ces unités sont produites en modèles réguliers ou en unités spéciales répondant à des besoins particuliers. Toutes ces unités sont entièrement fabriquées et meublées à l'usine, transportées à destination et assemblées pour servir d'hôpitaux, d'entrepôts, de laboratoires, de cuisines-salles à manger, de salles de jeux, de bureaux et de dortoirs. Une seule unité tout comme un village minier complet peuvent être ainsi fabriqués. Certaines de ces unités ont été livrées aussi loin que dans le cercle polaire arctique et en Afrique.

LA COMPAGNIE

Treco Inc. (la "Compagnie") a été constituée en corporation en vertu des lois de la Province de Québec, par lettres patentes en date du 31 octobre 1972 fusionnant Treco Ltée et Birchwood Manufacturing Company, avec un capital-actions de 3,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair.

Treco Ltée, une des compagnies fusionnées, a été constituée par lettres patentes en date du 21 septembre 1964, sous le nom de Treco (1964) Ltée. Des lettres patentes supplémentaires changeant son nom en celui de Treco Ltée ont été accordées le 2 avril 1969. Birchwood Manufacturing Company, l'autre compagnie fusionnée, a été constituée par lettres patentes en date du 4 mars 1931.

Le siège social de la Compagnie est situé sur la 1ère rue, dans le centre industriel de Saint-Romuald, Comté de Lévis, Québec.

Les activités de Treco Inc. s'exercent dans quatre domaines de fabrication intimement reliés, soit ceux des meubles de chambre à coucher et de cuisine; des meubles à forfait, des meubles de navire et de bureau payasager; des unités industrielles, commerciales et scolaires relocalisables et des maisons mobiles; du tournage et des pièces composantes de bois franc.

COMPOSITION DU CAPITAL

| Designation du titre | Autorisé | En circulation au 31 octobre 1972 | Au 31 octobre 1972 après avoir donné effet au présent financement |
|--|-----------|-----------------------------------|---|
| DETTE: | | | |
| Dette bancaire courante et garantie (1) | — | \$1,099,335 | \$115,054 |
| Emprunts bancaires à long terme (2) | — | \$ 787,264 | \$787,264 |
| Dettes diverses | — | \$ 88,916 | \$ 88,916 |
| CAPITAL-ACTIONS: | | | |
| Actions ordinaires sans valeur au pair (3) | 3,000,000 | \$ 335,050 | \$1,334,331 |
| (1) Garantie par une cession de comptes à recevoir et du stock. | | | |
| (2) Se référer à la note 5 à la page 14 sous la rubrique "Notes aux états financiers" pour les détails. | | | |
| (3) La Compagnie avait des bénéfices non répartis de \$2,067,368 et un surplus d'apport de \$395,835 au 31 octobre 1972. | | | |
| (4) 60,000 actions ordinaires sont réservées pour émission. Voir "Régime d'option pour l'achat d'actions par les employés" à la page 10. | | | |

UTILISATION DU PRODUIT DE L'ÉMISSION

Le produit net prévu pour la Compagnie, provenant de la vente de 225,000 actions ordinaires au montant de \$984,281, après déduction des frais de l'émission d'un montant maximum prévu de \$15,000, sera affecté à la réduction de la dette bancaire courante au 31 octobre 1972, encourue dans le cours ordinaire des affaires.

La Compagnie ne recevra aucune partie du produit de l'émission provenant de la vente de 225,000 actions ordinaires par les actionnaires vendeurs.

DESCRIPTION DÉTAILLÉE DE L'ENTREPRISE

Historique

A compter de sa constitution en 1964 et jusqu'en 1967, Treco Ltée s'est spécialisée dans la production de maisons préfabriquées et de camps démontables. Quelques meubles étaient également fabriqués pour équilibrer la production d'armoires de cuisine employées dans les maisons et les camps. En prenant le contrôle de Treco Ltée en 1967, la direction actuelle réorganisa les activités en adoptant comme principales catégories de produits, les meubles de chambre à coucher et les unités industrielles relocalisables. En 1969, les installations ont été agrandies pour la production des meubles à forfait, des meubles de navire et de bureau payasager, des unités commerciales et scolaires ainsi que des maisons mobiles. En 1971, une nouvelle manufacture fut construite à Saint-Romuald, à proximité de la ville de Québec, afin d'augmenter la production de maisons mobiles et d'unités relocalisables. En 1971 également, une autre manufacture fut achetée à Saint-Jean-Chrysostome, à proximité de la ville de Québec et la production des meubles à

TABLE DES MATIÈRES

| Page | | Page | |
|------|--|------|--|
| 3 | La Compagnie | 3 | Relations ouvrières |
| 3 | Composition du capital | 3 | Perspectives de ventes et d'affaires |
| 3 | Utilisation du produit de l'émission | 6 | Ventes par territoire |
| 3 | Description détaillée de l'entreprise | 6 | Ventes par catégorie de produits |
| 3 | Historique | 6 | Ventes et distribution |
| 4 | Produits | 6 | Immeubles |
| 4 | Division Treco | 5 | Division Birchwood |
| 4 | Meubles | 5 | Division Treco |
| 4 | Meubles à forfait | 5 | Maisons mobiles |
| 4 | Unités relocalisables | 5 | Division Birchwood |
| 4 | Meubles à forfait | 10 | Souscription à forfait |
| 4 | Détails de l'offre | 10 | Admissibilité à titre de placements |
| 4 | les employés | 10 | Ligne de conduite quant aux dividendes |
| 4 | Régime d'option pour l'achat d'actions par | 10 | Réparations antérieures de dividendes |
| 9 | Matapedia Company Limited | 10 | Description des actions ordinaires |
| 9 | officiers supérieurs et des employés | 10 | Détails de l'offre |
| 8 | Rémunération des administrateurs, des | 10 | les employés |
| 8 | Administrateurs et officiers | 10 | Régime d'option pour l'achat d'actions par |
| 8 | Actionnaires vendeurs | 10 | Admissibilité à titre de placements |
| 7 | Principaux détenteurs de titres | 11 | Intérêt de la direction |
| 7 | Les actionnaires et la direction | 11 | Vérificateurs |
| 7 | Attestation de la Compagnie | 11 | Agent de transfert et registraire |
| 7 | Attestation du souscripteur à forfait | 11 | Bilan et bilan pro forma |
| 16 | Notes aux états financiers | 12 | Etat des revenus et dépenses |
| 15 | Rapport des vérificateurs | 13 | Etat des bénéfices non répartis |
| 16 | Attestation de la Compagnie | 13 | Etat des revenus et dépenses |

Les articles 64 et 65 de la loi intitulée The Securities Act (Ontario) prévoient, en substance, que lorsqu'une valeur mobilière est offerte au public au cours d'une première distribution :

- (a) un acheteur ne sera pas lié par un contrat pour l'achat de cette valeur si un avis écrit ou télégraphié de son intention de ne pas être lié est reçu par le vendeur ou son agent pas plus tard que minuit le deuxième jour ouvrable qui suit la date à laquelle le prospectus ou le prospectus amendé offrait cette valeur a été reçu ou est

- (b) un acheteur a le droit de rescinder un contrat pour l'achat de cette valeur pendant qu'il en est encore le propriétaire si le prospectus ou tout prospectus amendé offrait cette valeur comprend l'énoncé d'un fait essentiel qui n'est pas vrai ou omet d'énoncer un fait essentiel qui est nécessaire afin que les énoncés qui y sont compris n'induisent pas en erreur à la lumière des circonstances dans lesquelles ils sont faits, mais aucune action pour faire valoir ce droit ne peut être instituée par un acheteur plus de 90 jours après la plus tardive des deux dates suivantes, soit la date du contrat, soit la date à laquelle ce prospectus ou ce prospectus amendé est reçu ou est présumé avoir été reçu par lui ou son agent.

Veuillez consulter ladite loi pour le texte complet des dispositions en vertu desquelles les droits précités sont conférés. Le résumé qui précède est donné sous réserve des dispositions expresses de ladite loi.

Ce prospectus peut servir à l'offre publique de ces titres, au Canada seulement.
Aucune commission de valeurs mobilières ou organisme analogue ne s'est de quelque façon prononcé sur la valeur des titres
offerts par les présentes et toute déclaration contraire constitue une infraction.

Emission nouvelle et secondaire



TRECO
inc.

450,000 actions ordinaires

(sans valeur au pair)

Des 450,000 actions ordinaires offertes par ce prospectus, 225,000 actions, émises et en circulation, proviennent des actionnaires vendeurs. Le produit net de la vente des 225,000 actions acquises des actionnaires vendeurs, sera remis à ces actionnaires. Des renseignements sur les actionnaires vendeurs sont donnés aux pages 7 et 8 de ce prospectus, sous la rubrique "Les actionnaires et la direction".

Il n'y a pas de marché pour les actions ordinaires de la Compagnie et le prix de cette émission a été établi à la suite de négociations entre la Compagnie, les actionnaires vendeurs et le souscripteur à forfait.

Les actions ordinaires ont fait l'objet d'une demande d'inscription aux bourses de Montréal et de Toronto. Cette demande d'inscription ne pourra être accordée que si les documents requis sont produits dans un délai de 90 jours et si la preuve d'une distribution satisfaisante est fournie dans ce même délai.

De l'avis des conseillers juridiques, les actions ordinaires seront admissibles comme placements en vertu de (i) la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques (Canada), (iii) la Loi sur les compagnies étrangères (Canada), (iii) la Loi sur les compagnies fiducie (Canada) pour le placement de fonds en fiducie garantie, (iv) la Loi sur les normes de prestations de pension (Canada) et (v) la loi intitulée The Loan and Trust Corporations Act (Ontario). Se reporter à la rubrique "Admissibilité à titre de placements" à la page 10.

Prix: \$4.75 par action

| Prix au public | Escompte du souscripteur à forfait | Produit revenant à la Compagnie (a) | Produit revenant aux actionnaires vendeurs (b) |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|--|
| \$4.75 | \$0.309 | \$4.441 | \$4.441 |
| Total | \$2,137,500 | \$999,281 | \$999,281 |
| (a) Avant déduction des frais payables par la Compagnie, évalués au montant maximum de \$15,000. | | | |
| (b) Avant déduction des frais payables par les actionnaires vendeurs, évalués à un montant maximum de \$15,000. | | | |

Nous offrons ces actions ordinaires conditionnellement et pour notre propre compte, sous les réserves d'usage quant à leur vente antérieure, à leur émission par la Compagnie et à leur livraison par la Compagnie et les actionnaires vendeurs, à leur acceptation par nous conformément aux conditions énoncées dans la convention de souscription à forfait mentionnée sous la rubrique "Souscription à forfait" à la page 10, et sous réserve de l'attestation de leur validité juridique par MM. Amyot, Lesage, Bernard & Lengvani, de Québec, au nom de la Compagnie et des actionnaires vendeurs, et par MM. Doherty, Day, Mackenzie, Grivakes, Gervais & LeMoine, de Montréal, en notre nom. Nous recevrons les souscriptions à titre réductible, en nous réservant le droit de les refuser et aussi de clore la souscription en tout temps, sans avis. Nous prévoyons que les certificats d'actions seront disponibles pour livraison sous forme définitive, le ou vers le 19 décembre 1972.

16. HEAD AND OTHER OFFICES

The head office of the Company is located on 1st Street, Industrial Centre, St. Romuald, County of Lévis, Québec. The Company also has an office at Mandeville, Québec, for the Birchwood division of the Company.

17. TRANSFER AGENT

The transfer agent of the Company is The Royal Trust Company at its offices in Montréal and Toronto. Share certificates are mutually interchangeable.

18. TRANSFER FEE

No fee is charged on stock transfers other than customary government stock transfer taxes.

19. REGISTRAR

The registrar of the Company is The Royal Trust Company.

20. AUDITORS

The auditors of the Company are Clarkson, Gordon & Co., Chartered Accountants, 2 Place Québec, Québec, Québec.

21. DIRECTORS AND OFFICERS

Reference is made to the Prospectus under the sub-heading "Directors and Officers" on pages 8 and 9.

22. CERTIFICATE OF COMPANY

Pursuant to a resolution duly passed by its board of directors, the applicant Company hereby applies for listing of the above-mentioned securities on The Toronto Stock Exchange and the undersigned officers hereby certify that the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.

Québec, Québec, December 22, 1972.

TRECO INC.



Per: "CAMILLE LACROIX",
President

Per: "GÉRARD MARCOTTE",
Secretary

CERTIFICATE OF UNDERWRITER

To the best of our knowledge, information and belief, all of the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.

Montréal, Québec, December 22, 1972.

GREENSHIELDS INCORPORATED

Per: "BERNARD TELLIER"

DISTRIBUTION OF COMMON STOCK AS OF JANUARY 5, 1973

| Number | | | | | | | Shares |
|--------|--------------|--------|----|-----------|-------|------|-------------------------------|
| 2 | | Holder | of | 1 — 24 | share | lots | 11 |
| 10 | | " | " | 25 — 99 | " | " | 550 |
| 103 | | " | " | 100 — 199 | " | " | 10,725 |
| 72 | | " | " | 200 — 299 | " | " | 14,900 |
| 29 | | " | " | 300 — 399 | " | " | 8,700 |
| 12 | | " | " | 400 — 499 | " | " | 4,800 |
| 56 | | " | " | 500 — 999 | " | " | 26,000 |
| 85 | | " | " | 1000 — up | " | " | 1,159,314 |
| <hr/> | | | | | | | |
| 369 | Shareholders | | | | | | Total shares <u>1,225,000</u> |